

泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（LOF）

2007 年第四季度报告

一、重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 1 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期间为 2007 年 10 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金名称：泰达荷银效率优选混合型证券投资基金（LOF）

2、基金简称：荷银效率

3、基金交易代码：162207

4、基金运作方式：上市契约型开放式基金（LOF）

5、基金合同生效日：2006 年 5 月 12 日

6、报告期末基金份额总额：8,213,864,744.07 份

7、基金投资目标：充分挖掘具有较高投资效率的上市公司，兼顾投资优质债券，力争为投资者获得超出业绩比较基准的投资回报。

8、基金投资策略：本基金采取“自上而下”和“自下而上”相结合的投资手段和方法，在正常的市场环境下不作主动性资产配置调整，股票及债券的资产配置比例基本保持在基准比例上下 10% 的范围内波动。

本基金在股票投资策略上，强调在期待经济增长模式转型的大背景之下，选

择具有较高或者稳定上升的资产收益率的上市公司,即关注上市公司经营的投资效率,注重公司在经营中对资产的使用效率以及对股东价值的创造。

9、基金业绩比较基准： $60\% \times \text{新华富时 A600 指数收益率} + 35\% \times \text{新华雷曼中国国债指数收益率} + 5\% \times \text{同业存款利率}$ 。

10、基金风险收益特征：本基金的投资目标和投资范围决定了本基金属于风险适中的混合型证券投资基金。

11、基金管理人：泰达荷银基金管理有限公司

12、基金托管人：中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标 (单位：元)

荷银效率	
本期利润 (1)	-233,258,578.60
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 (2)	37,177,577.55
加权平均基金份额本期利润 (3)	-0.0276
期末基金资产净值 (4)	8,398,495,780.70
期末基金份额净值 (5)	1.0225

注：所述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/（第 1 项/第 3 项）。

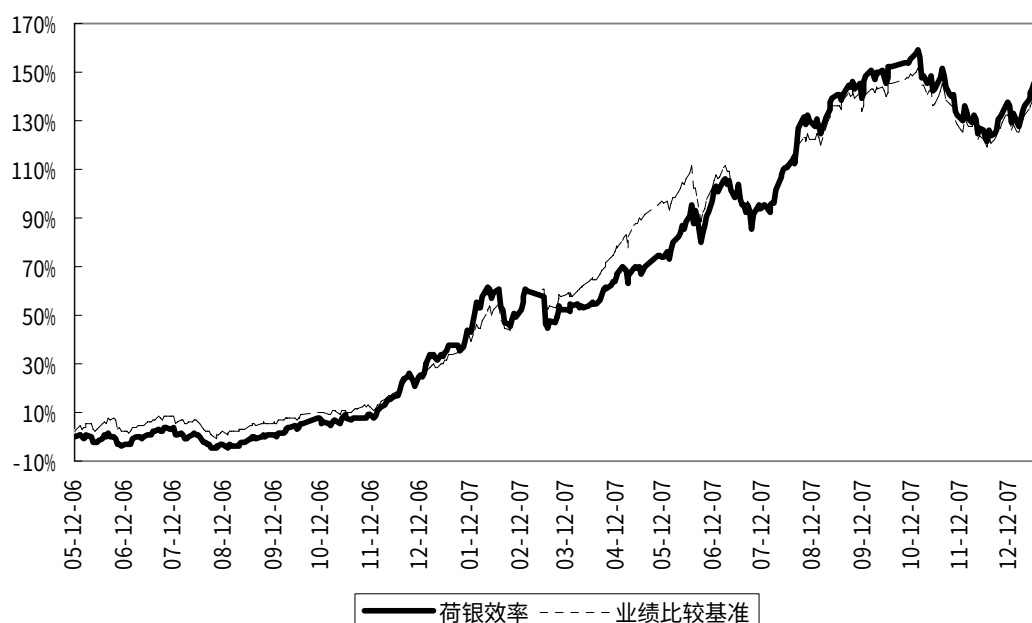
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

荷银效率						
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差 ②	业绩比较基 准收益率 ③	业绩比较基 准收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-2.66%	1.29%	-2.25%	1.14%	-0.42%	0.15%

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

荷银效率基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的

历史走势对比图
(2006 年 5 月 12 日至 2007 年 12 月 31 日)



四、基金管理人报告

(一) 基金经理简介

梁辉先生，清华大学管理信息系统专业本科毕业、清华大学管理科学与工程专业硕士。2002 年 3 月起，任职于泰达荷银基金管理有限公司，曾担任公司研究部行业研究员、基金经理助理、研究部总监、现担任金融工程部总监。自 2006 年 8 月起至今担任本基金基金经理。自 2005 年 4 月起至今，梁辉先生同时还担任泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金（合丰成长基金）基金经理；自 2007 年 11 月至今，担任泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金（合丰周期基金）基金经理。5 年基金从业经验，具有证券从业资格、基金从业资格。

陈少平女士，1996 年毕业于厦门大学化工系，获得学士学位。2002 年毕业于新加坡国立大学，获得硕士学位。2002 年 10 月工作于海问投资咨询公司，任研究员；2003 年 10 月起就职于泰达荷银基金管理公司，历任研究员，泰达荷银行业精选基金经理助理，高级研究员、研究部副总经理。自 2006 年 12 月起至今，陈少平女士同时还担任泰达荷银首选企业股票型证券投资基金基金经理。5 年证券从业经验，具有证券从业资格，基金从业资格。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守相关法律法规以及基金合同的约定，本基金运作整体合法合规。个别指标出现超标行为，均在规定时间内进行调整。没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

（三）报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

宏观上，从 10 月开始，美国经济数据不断低于市场预期，显示美国经济不景气将持续，不排除进入衰退的可能。受其影响，中国的出口逐步开始放缓；同时，除了黄金，农产品，原油外的大宗商品价格也持续走低。国内宏观从 9 月底开始紧缩，主要表现在银行放贷季节性控制。

在此背景下，本基金投资重点是与国内固定资产相关的机械、钢铁、消费（包括商业、食品饮料 & 医药）。阶段性低配与国内紧缩相关的银行、地产、回避出口。

（2）本基金业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为 1.0225 元，本报告期份额净值增长率为 -2.6637%，同期业绩比较基准增长率为 -2.2475%。

（3）市场展望和投资策略

展望 2008 年，投资上最大的不确定性来自美国经济和国内宏观经济的政策取向。国内政策调控的重点将集中于控制 CPI。在投资上也将从这个方向出发，重点投资政策鼓励的行业。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
股票	5,851,564,847.72	68.61%
债券	2,294,199,821.39	26.90%
银行存款和清算备付金	329,807,625.32	3.87%
资产支持证券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
其它资产	52,609,285.78	0.62%

合计	8,528,181,580.21	100.00%
----	------------------	---------

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值 (元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	42,174,497.48	0.50%
B 采掘业	689,937,017.49	8.22%
C 制造业	3,261,900,781.83	38.84%
C0 食品、饮料	567,323,344.68	6.76%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	285,609,673.27	3.40%
C5 电子	18,776,488.40	0.22%
C6 金属、非金属	1,014,747,861.26	12.08%
C7 机械、设备、仪表	1,320,259,976.46	15.72%
C8 医药、生物制品	55,183,437.76	0.66%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	108,211,211.18	1.29%
F 交通运输、仓储业	319,583,858.86	3.81%
G 信息技术业	259,396,717.83	3.09%
H 批发和零售贸易	420,492,291.08	5.01%
I 金融、保险业	592,073,617.25	7.05%
J 房地产业	47,786,043.20	0.57%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	110,008,811.52	1.31%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	5,851,564,847.72	69.67%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	市值 (元)	占基金资产净值比例
1	000157	中联重科	4,859,785	279,194,648.25	3.32%
2	600036	招商银行	6,539,921	259,177,069.23	3.09%
3	000709	唐钢股份	10,064,014	251,399,069.72	2.99%
4	600150	中国船舶	995,121	248,521,518.54	2.96%
5	600519	贵州茅台	1,049,997	241,499,310.00	2.88%
6	600547	山东黄金	1,349,789	228,100,843.11	2.72%
7	601666	平煤天安	4,499,883	208,884,568.86	2.49%
8	002024	苏宁电器	2,687,456	193,093,713.60	2.30%

9	601111	中国国航	6,909,449	189,595,280.56	2.26%
10	000528	柳 工	4,400,971	183,212,422.73	2.18%

注：以上股票名称以 2007 年 12 月 31 日公布的股票简称为准。

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	市值 (元)	占基金资产净值比例
1	国债	190,703,125.20	2.27%
2	金融债	197,015,000.00	2.35%
3	央行票据	1,602,070,000.00	19.08%
4	资产证券化	0.00	0.00%
5	企业债	72,471,500.00	0.86%
6	可转债	231,940,196.19	2.76%
	合计	2,294,199,821.39	27.32%

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券名称	市值 (元)	占基金资产净值比例
1	07 央行票据 92	196,840,000.00	2.34%
2	07 央行票据 04	194,560,000.00	2.32%
3	07 央行票据 06	194,560,000.00	2.32%
4	07 央行票据 53	193,580,000.00	2.30%
5	07 央行票据 91	193,020,000.00	2.30%

(六) 报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查的情况，在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

2、基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

3、报告期末其他资产 (单位：元)

项目	金额
交易保证金	4,667,826.37
应收股利	0.00
应收利息	36,675,687.23
应收申购款	4,906,236.08
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
应收证券清算款	6,359,536.10
合计	52,609,285.78

4、本报告期末基金所持有处于转股期的可转换债券明细如下：

序号	债券名称	市值 (元)	占基金资产净值比例
1	澄星转债	17,921,646.00	0.21%
2	锡业转债	44,212,520.52	0.53%

3	巨轮转债	416,965.44	0.01%
---	------	------------	-------

5、报告期内基金未主动投资权证，报告期末未持有因股权分置改革获赠的权证。

6、报告期末基金未持有资产支持证券。

7、由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期间未发生本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况；截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

七、开放式基金份额变动

	荷银效率（份）
本报告期初基金份额总额	8,974,243,412.90
本报告期间基金总申购份额	1,014,965,324.53
本报告期间基金总赎回份额	1,775,343,993.36
本报告期末基金份额总额	8,213,864,744.07

注：本基金已于 2007 年 8 月 27 日完成了基金份额拆分。场内和场外的基金份额拆分比例=当日基金资产净值/当日拆分前登记在册的基金份额总数。按照该公式计算精确到小数点后第 9 位(第 9 位以后舍去)为 2.405174385，本基金注册登记机构按照 1：2.405174385 的拆分比例，增加本基金份额持有人持有的基金份额数。拆分后，基金份额净值变为 1.000 元。

八、备查文件目录

(一)备查文件目录

- 1、中国证监会批准泰达荷银效率优选混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泰达荷银效率优选混合型证券投资基金托管协议》；

(二) 存放地点：基金管理人和基金托管人的住所。

(三) 查阅方式：投资人可通过指定信息披露报纸（《中国证券报》、《证券时报》、

《上海证券报》) 或登陆基金管理人互联网网址 (<http://www.aateda.com>) 查阅。

泰达荷银基金管理有限公司

2008 年 1 月 18 日